



中融汇信晨报

2019年01月14日星期一

姓名：蒋乐

期货从业资格号：

F0284850

联系方式：

021-51557584

邮箱：

jiangle@zrhxqh.com

网址：

<http://zrhxqh.com/>

地址：上海市浦东新区

源深路 1088 号平安

财富大厦 25 楼

市场综述

国际市场

美股震荡，美元震荡，受中美贸易争端影响，有色金属有所走低，波动剧烈，长期看或保持高位震荡为主。贸易争端不利美国经济，注意风险，美元指数处于超大级别多空转换的窗口，注意转换完成美元长周期走弱的机会。

国内夜盘

国内方面，原油和有色金属跟随外盘波动，后市整体高位震荡为主。目前全球金融环境复杂，美联储加息，贸易争端，地缘局势等互相影响，参与市场做好充分风险预估。整体稳健机会方面可适当关注有色多头机会。黄金可以适当低位轻仓多头。可以适当关注有色金属。

新闻要点

- 1、国家邮政局：“春节期间快递停运”为假消息
- 2、投资难度加大 基金在固收领域精耕细作
- 3、个人养老金制度有望年内落地 养老待遇提升再迎利好





晨会纪要

贵金属

美联储如期加息，并公布缩表计划。中东地缘政治冲突不断，俄美叙利亚斗法，局势存在诸多不确定因素。加息和地缘政治双重影响，后市走势复杂。操作上，可以适当轻仓多头。

黑色

1/11，螺纹开盘 3517，盘中最低 3492，尾盘报收 3539；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3780 元/吨；天津：3760 元/吨，相比上交易日-20/+20，基差 241，中性，现货上涨致期货贴水持续收窄，唐山钢坯 3420 元/吨，与前日+20，盘面利润（理论）455.66；据一财自 18 年 12 月至今，发改委批复了全国各地多个基建项目，投资总金额超过 1 万亿元；环保因素扰动，当地钢厂差异化错峰生产，但螺纹实际产量 329.94（+3.51）；厂库 182.87（-12.96），社库 366.46（+31.32），厂/社分化；基建加码，需求预期转强，行业内产量环比小幅增加，社库垒库，盘面窄幅震荡；铁矿石上涨至 509，现货 pb 粉（湿基）：566；全国到港总量为 1974.5（-354），日均疏港总量回暖至 279.47（+15.44），库存为 14182.20（-105.96）；到港量减少，日耗增加，库存去化，现货维持，盘面宽幅震荡。

操作建议：目前利润 450 附近，螺纹盘面窄幅震荡，短线区间操作，或择机逢低正套 05-10，注意控制风险。铁矿石宽幅震荡，短线区间操作，注意控制风险。

PTA

上周 PTA 期货市场震荡上行。PTA1905 合约周开于 5866 元/吨，收于 6020 元/吨，结算价 5986 元/吨，较上周五上涨 270 元/吨，周上涨幅度 4.70%。成本端来看，市场对于 OPEC 减产依然乐观，欧美股市双双回暖，国际油价继续上涨。供需方面，当前 PTA 行业开工率维持至 77.22%左





右，本周三房巷 120 万吨装置重启运行。下游方面，临近春节假期，聚酯负荷下降，聚酯产销不佳，厂家产量减少，对 PTA 需求逐渐下降，后期聚酯预计即将累库。综合来看，油价反弹支撑 PTA，预计本周 PTA 价格震荡调整，操作上建议 5900-6200 区间交易。

免责声明

本报告所载的内容仅作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，而中融汇信不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中融汇信力求准确可靠，但对信息的准确性及完整性不做任何保证。客户应谨慎考虑本报告中的任何意见和建议，不能依赖此报告以取代自己的独立判断，而中融汇信不对因使用此报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中融汇信期货有限公司的立场。中融汇信可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。未经中融汇信授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。

